

ALUMETAL S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Spis treści	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3. Skład Zarządu Spółki	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Inwestycje Spółki	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków i założeń	12
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
7.1. Oświadczenie o zgodności	16
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	16
8. Zmiana szacunków	17
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
9.1. MSSF 16 <i>Leasing</i>	17
9.2. Pozostałe zmiany	18
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	19
11. Istotne zasady rachunkowości	20
11.1. Wycena do wartości godziwej	20
11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
11.3. Rzeczowe aktywa trwałe	21
11.4. Aktywa niematerialne	22
11.5. Leasing	22
11.5.1. Spółka jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2018 roku	22
11.5.2. Spółka jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 roku	23
11.5.3. Spółka jako leasingodawca	24
11.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	24
11.7. Koszty finansowania zewnętrznego	24
11.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	25
11.9. Aktywa finansowe	25
11.10. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	27
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych	27
11.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	27
11.13. Zapasy	27
11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
11.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	28
11.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
11.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
11.18. Rezerwy	29
11.19. Świadczenia pracownicze	29
11.20. Programy motywacyjne	29
11.20.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	30
11.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	30

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

11.22. Przychody	30
11.22.1. Przychody z umów z klientami	30
11.22.2. Odsetki	33
11.22.3. Dywidendy	33
11.22.4. Dotacje rządowe	33
11.23. Podatki	33
11.23.1. Podatek bieżący	33
11.23.2. Podatek odroczony	33
11.23.3. Podatek od towarów i usług	34
11.23.4. Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego	34
11.24. Zysk netto na akcję	35
12. Przychody i koszty	35
12.1. Przychody z umów z klientami	35
12.2. Koszty według rodzajów	35
12.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	35
12.4. Koszty świadczeń pracowniczych	36
12.5. Pozostałe przychody operacyjne	36
12.6. Pozostałe koszty operacyjne	36
12.7. Przychody finansowe	37
12.8. Koszty finansowe	37
13. Podatek dochodowy	37
13.1. Obciążenie podatkowe	37
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	37
13.3. Odroczony podatek dochodowy	38
14. Zysk przypadający na jedną akcję	39
15. Wartości niematerialne	40
16. Rzeczowe aktywa trwałe	41
17. Leasing	43
17.1. Spółka jako leasingobiorca (okres od 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16)	43
17.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16)	44
17.3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Spółka jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16)	44
18. Pozostałe aktywa	44
18.1. Pozostałe aktywa finansowe	44
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	45
19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	45
20. Świadczenia pracownicze	46
20.1. Świadczenia emerytalne i rentowe	46
20.2. Programy motywacyjne	46
21. Zapasy	48
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
24. Kapitał podstawowy	49
25. Kapitał zapasowy	52
25.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	52
25.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	52
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	54
27. Rezerwy	55

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	56
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	56
28.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	56
28.3. Rozliczenia międzyokresowe.....	57
29. Zobowiązania inwestycyjne	57
30. Zobowiązania i aktywa warunkowe	57
30.1. Sprawy sądowe	57
30.2. Rozliczenia podatkowe	57
31. Informacje o podmiotach powiązanych.....	57
31.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	58
31.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	58
31.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	58
31.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....	58
32. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.....	59
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	59
33.1. Ryzyko stopy procentowej.....	60
33.2. Ryzyko walutowe.....	60
33.3. Ryzyko kredytowe	60
33.4. Ryzyko związane z płynnością	60
34. Instrumenty finansowe	61
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	61
34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	62
34.3. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej.....	64
34.4. Ryzyko stopy procentowej.....	64
35. Zarządzanie kapitałem.....	65
36. Struktura zatrudnienia	66
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	66

Kęty, 23 marca 2020 roku

Agnieszka Drzyżdzyk	Prezes Zarządu
Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Grzybek	Członek Zarządu
Krzysztof Furtak	Główny Księgowy

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Działalność holdingowa			
Przychody z tytułu dywidend	31	64 769 403,39	45 012 462,72
Przychody z umów z klientami	12.1	10 504 853,12	16 200 166,46
Przychody z działalności holdingowej		75 274 256,51	61 212 629,18
Koszt własny sprzedaży	12.2	-9 126 668,00	-14 065 446,35
Zysk brutto ze sprzedaży		66 147 588,51	47 147 182,83
Pozostałe przychody operacyjne	12.5	48 011,72	58 792,73
Koszty sprzedaży	12.2	-	-
Koszty ogólnego zarządu	12.2	-2 449 810,77	-3 162 932,38
Pozostałe koszty operacyjne	12.6	-12 715,58	-50 409,46
Zysk z działalności operacyjnej		63 733 073,88	43 992 633,72
Przychody finansowe	12.7	337 204,90	453 884,32
Koszty finansowe	12.8	-320 020,73	-458 738,73
Zysk brutto		63 750 258,05	43 987 779,31
Podatek dochodowy	13	-29 359,32	-71 123,85
Zysk netto		63 720 898,73	43 916 655,46
Zysk netto za rok obrotowy		63 720 898,73	43 916 655,46
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		63 720 898,73	43 916 655,46
Zysk na jedną akcję:	14		
podstawowy z zysku za rok obrotowy		4,12	2,84
rozwodniony z zysku za rok obrotowy		4,12	2,83

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2019**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	15	1 284 355,70	1 411 005,58
Rzeczowe aktywa trwałe	16	5 295 584,53	5 203 604,99
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17.1	854 634,79	–
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	18.1	266 846 976,30	275 615 817,30
		<hr/> 274 281 551,32	<hr/> 282 230 427,87
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	1 769 313,78	2 422 272,76
Pozostałe aktywa finansowe	18.1	8 534 034,00	8 617 200,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	18.2	67 141,20	55 101,20
Należności z tytułu podatku dochodowego	22	27 401,00	14 720,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	287 195,69	21 870,28
		<hr/> 10 685 085,67	<hr/> 11 131 164,24
SUMA AKTYWÓW		<hr/> 284 966 636,99	<hr/> 293 361 592,11

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)
na dzień 31 grudnia 2019**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	25	175 901 755,30	195 195 931,28
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	20.2	1 562 409,46	916 885,01
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	25.1	79 370 265,65	59 511 522,38
Kapitał własny ogółem		258 382 379,71	257 172 287,97
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	15 560 559,00	24 329 400,00
Rezerwy	27	148 896,00	276 227,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	157 529,71	167 416,39
Zobowiązania z tytułu leasingu	17.1	641 256,19	-
		16 508 240,90	24 773 043,39
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	26	8 633 553,69	9 324 884,18
Rezerwy	27	29 830,00	29 758,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28.1 28.2	1 113 871,44	1 480 471,97
Zobowiązania z tytułu leasingu	17.1	17 441,85	-
Rozliczenia międzyokresowe	28.3	281 319,40	581 146,60
		10 076 016,38	11 416 260,75
Zobowiązania razem		26 584 257,28	36 189 304,14
SUMA PASYWÓW		284 966 636,99	293 361 592,11

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		63 750 258,05	43 987 779,31
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12.3	806 580,35	722 798,27
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		-17 724,30	71 284,69
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		141,22	2 916,54
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych		640 918,98	191 826,45
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-200 974,15	-209 367,54
Odsetki netto		-12 409,16	6 760,21
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-299 827,20	162 721,60
Zmiana stanu rezerw		-127 259,00	144 079,59
Podatek dochodowy zapłacony		-51 927,00	-160 121,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	20.2	645 524,45	916 885,01
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		65 133 302,24	45 837 563,13
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		113 299,47	30 117,91
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 230 059,55	-470 259,90
Sprzedaż jednostki zależnej		-	4 000,00
Odsetki otrzymane		240 104,87	292 537,73
Spłata udzielonych pożyczek		8 627 938,10	9 243 132,70
Udzielenie pożyczek		-	-5 000,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		7 751 282,89	9 094 528,44

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.)
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)		-8 628 021,60	-9 245 570,90
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-9 321,60	-
Dywidendy wypłacone		-63 156 331,44	-45 200 119,56
Odsetki otrzymane		1 990,75	1 349,73
Odsetki zapłacone		-219 353,62	-300 647,67
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-72 011 037,51	-54 744 988,40
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		873 547,62	187 103,17
Różnice kursowe netto		-57,72	-478,34
Środki pieniężne na początek okresu	23	-685 813,90	-872 438,73
Środki pieniężne na koniec okresu	23	187 676,00	-685 813,90

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019**

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał Zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	24,25	1 547 949,30	195 195 931,28	916 885,01	59 511 522,38	257 172 287,97
Zysk netto za okres		-	-	-	63 720 898,73	63 720 898,73
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	63 720 898,73	63 720 898,73
Podwyższenie kapitału	24	-	-	-	-	-
Koszt programu motywacyjnego	20.2	-	-	645 524,45	-	645 524,45
Rozliczenie programu motywacyjnego		-	-	-	-	-
Przeznaczenie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy		-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	25.2	-	-19 294 175,98	-	-43 862 155,46	-63 156 331,44
Na dzień 31 grudnia 2019 roku		1 547 949,30	175 901 755,30	1 562 409,46	79 370 265,65	258 382 379,71
	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał Zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	24,25	1 547 949,30	200 293 871,77	-	55 697 045,99	257 538 867,06
Zysk netto za okres		-	-	-	43 916 655,46	43 916 655,46
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	43 916 655,46	43 916 655,46
Podwyższenie kapitału	24	-	-	-	-	-
Koszt programu motywacyjnego	20.2	-	-	916 885,01	-	916 885,01
Rozliczenie programu motywacyjnego		-	-	-	-	-
Przeznaczenie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy		-	-5 097 940,49	-	5 097 940,49	-
Wypłata dywidendy	25.2	-	-	-	-45 200 119,56	-45 200 119,56
Na dzień 31 grudnia 2018 roku		1 547 949,30	195 195 931,28	916 885,01	59 511 522,38	257 172 287,97

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Alumetal S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Kętach, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2018.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000177577. Spółce nadano numer statystyczny REGON 357081298.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Od 1 stycznia 2014 roku, po przeprowadzonej w Grupie Kapitałowej Alumetal S.A. reorganizacji, działalność Spółki sprowadza się do działalności holdingowej oraz usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 nie wystąpiły zmiany w zakresie działalności Spółki w stosunku do roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 marca 2020 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził:

- Agnieszka Drzyżdżyk - Prezes Zarządu;
- Krzysztof Błasiak - Wiceprezes Zarządu;
- Przemysław Grzybek - Członek Zarządu.

W dniu 17 kwietnia 2019 roku Pan Marek Kacprowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki tego samego dnia powołała Panią Agnieszkę Drzyżdżyk na stanowisko Prezesa Zarządu, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku.

Od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 marca 2020 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Alumetal Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100 %	100 %
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100 %	100 %
Alumetal Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja	100 %	100 %

W 2018 roku Alumetal S.A. była właścicielem Alumetal Kety sp. z o.o. jednak w dniu 26 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Alumetal Kęty sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji spółki z dniem 31 lipca 2018 roku. Następnie w dniu 5 października 2018 roku 100% udziałów w likwidowanej spółce zostało przez Alumetal S.A. sprzedanych. Spółka ta przed jej sprzedażą nie prowadziła działalności operacyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Ujmowanie przychodów

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz ewentualne rabaty.

W przypadku sprzedaży usług umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – wykonanie usługi. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. w momencie wykonania usługi.

Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących

W związku z uznaniem przez Zarząd Spółki kredytów w rachunku bieżącym za integralną część zarządzania środkami pieniężnymi (szybka wymagalność kredytów, duża zmienność znaku salda rachunków), zgodnie z wytycznymi MSSF Spółka zaprezentowała kredyty w rachunkach bieżących na potrzeby sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych, jako pomniejszenie salda środków pieniężnych.

Leasing – Spółka jako leasingobiorca

Osądy dotyczące leasingu, gdzie Spółka jest leasingobiorcą, w obszarach takich jak stwierdzenie, czy umowa zawiera leasing, umowy na czas nieokreślony, wykorzystanie opcji przedłużenia lub skrócenia okresu leasingu zostały przedstawione w nocie 9.1.

6.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Kapitalizowane remonty generalne/okresowe są amortyzowane w okresach pozostałych do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego/okresowego danego składnika aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności przeprowadzona w 2019 roku nie miała istotnego wpływu na zmianę kosztów amortyzacji w kolejnych latach. Zastosowane okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych grup środków trwałych prezentuje tabela zawarta w nocie 11.3.

Utrata wartości należności handlowych

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności oraz zapasów zaprezentowano w nocie 21 oraz nocie 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

W ocenie Spółki nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego zaprezentowano w nocie 13.3 niniejszego sprawozdania finansowego

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W latach 2018, 2019, z wyjątkiem zmiany wieku emerytalnego, nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Spółki w przywołanych okresach. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość. Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze zaprezentowano w nocie 20.1 oraz nocie 27 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw na sprawy sporne

W oparciu o politykę rachunkowości przedstawioną w nocie 11.18 Spółka tworzy rezerwy na sprawy sporne. Szczegóły zmian stanu rezerw na sprawy sporne oraz ich wpływ na wynik okresu przedstawiono w nocie 27.

Wycena forwardów walutowych

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

Wycena programów motywacyjnych

Wartość godziwa Programu Motywacyjnego III dla instrumentów bez warunku rynkowego została ustalona za pomocą metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (ang. finite difference), natomiast do wyceny wartości uprawnień z warunkiem rynkowym użyto technik symulacji Monte Carlo w połączeniu z zastosowaniem regresji liniowej metodą najmniejszych kwadratów, czyli tzw. metodą Longstaffa-Schwartza. Szczegóły dotyczące tego programu oraz jego wyceny zostały przedstawione w nocie 20.2.

Utrata wartości finansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W trakcie przeprowadzonej zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów analizy przesłanek mogących świadczyć o wystąpieniu utraty wartości Zarząd Spółki przeanalizował m.in. dowody pochodzących ze sprawozdawczości wewnętrznej jak i czynniki pochodzące ze zewnętrznych źródeł informacji. Z uwagi na zidentyfikowane przesłanki przeprowadzono test na utratę wartości aktywów związanych z inwestycją w spółkę zależną – Alumetal Group Hungary Kft. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości inwestycji związanej ze wspomnianą spółką zależną. W teście wykorzystano prognozy sporządzone na okres 5 lat (tj. na lata 2020 - 2024) oraz na okres rezydualny. Do obliczeń zastosowano stopę dyskonta na poziomie 4,98% która w ocenie Zarządu w sposób najlepszy odzwierciedla ryzyko i średnioważony koszt kapitału dla branży w której podmioty z Grupy Alumetal prowadzą działalność. W okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu na poziomie 0%. W okresie prognozy wartości wynikają z przyjętej długookresowej strategii produkcji i działalności

spółkę produkcyjnych Grupy Alumetal opartej o założenia takie jak przyszłe zmiany w zakresie cen aluminium, surowców, energii oraz przyszłe przychody, koszty i przepływy pieniężne, średnioważony koszt kapitału jak również wpływ potencjalnych i już zatwierdzonych polskich i europejskich zmian regulacyjnych oraz przewidywana sytuacja makroekonomiczna, które są zależne od przyszłych warunków rynkowych i gospodarczych.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała relatywnie niską wrażliwość wyników przeprowadzonego testu na utratę wartości na zmianę kluczowych parametrów wymienionych powyżej, z uwzględnieniem informacji zawartych w nocie 18.1.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Szacunki dokonane przy ustalaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy zostały przedstawione w nocie 9.1.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Na wyniki Grupy ALUMETAL, której Spółka jest Jednostką Dominującą, może mieć istotny wpływ sytuacja przemysłu motoryzacyjnego w Europie i na świecie w konsekwencji rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa i choroby Covid 19. Skala oddziaływania zjawiska, ze względu na ciągle początkowy etap rozwoju tego wirusa, jest nieprzewidywalna i trudna do skwantyfikowania. Na moment publikacji niniejszego raportu w ocenie Zarządu pandemia nie wywiera bardzo silnego, bezpośredniego wpływu na bieżącą działalność Grupy Alumetal, choć zanotowano jej pierwsze negatywne symptomy. Należy mieć jednak na uwadze, że obecna niezwykle dynamicznie zmieniająca się sytuacja, w tym możliwe zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym, powoduje, iż pomimo najdalej posuniętej staranności i podejmowania działań zapobiegawczych, Zarząd nie jest w stanie przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń, a w konsekwencji wpływu pandemii na wyniki finansowe Spółki i perspektywy jej rozwoju. W efekcie przeprowadzonej przez Zarząd analizy ilościowo-jakościowej wpływu tego zjawiska przeanalizowano przede wszystkim:

- kwestie handlowe - zawarte kontrakty i wypełnienie mocy produkcyjnych
 - a) sytuację w przemyśle motoryzacyjnym,
 - b) aktualny poziom kontraktacji,
 - c) bieżący popyt na stopy odlewnicze,
 - d) aktualną rentowność kalkulacyjną kontraktów,
 - e) aktualne i planowane wykorzystanie zdolności produkcyjnych,
 - f) poziom ryzyka handlowego zawieranych kontraktów,
- kwestie zaopatrzenia i kontynuacji produkcji
 - a) poziom i strukturę zapasów,
 - b) skalę i strukturę zawartych kontraktów zaopatrzeniowych,
 - c) awaryjne plany działania na wypadek konieczności zmniejszenia produkcji lub utrudnień w dostawach surowców złomowych,
- kwestie możliwości ograniczania kosztów operacyjnych
 - a) analizę kosztów stałych i quasi stałych,
 - b) poziom dźwigni operacyjnej,
 - c) elastyczność struktury zatrudnienia,
 - d) możliwości uzyskania pomocy publicznej na pokrycie części kosztów pracowniczych w ramach przygotowywanego programu rządowego,
- kwestie zadłużenia, płynności finansowej oraz ryzyka walutowego i stóp procentowych
 - a) aktualny i spodziewany poziom zadłużenia,
 - b) poziomu covenantów bankowych,
 - c) zmienność zapotrzebowania na kapitał obrotowy,
 - d) przejściowe zawieszenie polityki dywidendowej,
 - e) płynność finansową Grupy,
 - f) dostępność finansowania,
 - g) ryzyko walutowe i stóp procentowych,
- kwestie BHP i minimalizacji ryzyka zagrożenia epidemiologicznego
 - a) adekwatność wprowadzonych procedur i środków ostrożnościowych dotyczących zmniejszenia zagrożenia epidemiologicznego,
 - b) analizę i zastosowanie rekomendacji instytucji sanitarno-epidemiologicznych oraz doświadczeń innych podmiotów gospodarczych,

- c) organizację pracy i współpracy z partnerami biznesowymi,
- d) dywersyfikację logistycznego i terytorialnego funkcjonowania biznesu Grupy.

Wśród najważniejszych ryzyk jakie zidentyfikowano w efekcie analizy należy wymienić:

- a) ryzyko przestojów produkcyjnych wśród klientów, zwłaszcza w przemyśle motoryzacyjnym i spadek popytu na wyroby Grupy,
- b) ryzyko zarażenia pracowników koronawirusem w jednym (lub więcej) z czterech zakładów produkcyjnych Grupy,
- c) ryzyko barier logistycznych lub administracyjnych w Europie w sferze zaopatrzenia w surowce złomowe,
- d) ryzyko okresowego zmniejszenia dostępności surowców złomowych,
- e) ryzyko zmniejszania dostępności limitów ubezpieczeniowych należności dla sprzedaży wyrobów Grupy.

Podsumowując Grupa Alumetal, której podmiotem dominującym jest Spółka, w obliczu zaistniałej sytuacji podjęła wiele działań w zakresie pozyskania kontraktów z wysokimi wolumenami od klientów charakteryzujących się dobrą kondycją finansową i/lub posiadających limity ubezpieczenia należności. Podjęto działania w celu zmniejszenia kosztów operacyjnych i zwiększenia elastyczności działania. Pojawiające się informacje o rozpoczętych i planowanych postojach w przemyśle motoryzacyjnym prawdopodobnie wpłyną negatywnie na sytuację i wyniki finansowe Grupy, której podmiotem dominującym jest Spółka, w niedalekiej przyszłości.

Aktualnie Grupa Alumetal, której podmiotem dominującym jest Spółka, ma bardzo dobrą kondycję finansową i nie przewiduje żadnych problemów z płynnością finansową oraz dostępnością i odnowieniem limitów kredytowych, a gwałtowne zmiany na rynku walutowym i stóp procentowych nie są dla niej istotnym zagrożeniem.

Grupa Alumetal, której podmiotem dominującym jest Spółka, podejmuje szereg działań w celu ograniczenia skutków pandemii na swoją działalność, jednak możliwości wpływu na ryzyka występujące w tym zakresie są w mocno ograniczone.

Przeprowadzona analiza wykazała właściwe przygotowania Grupy Alumetal na trudny okres przejściowy związany z pandemią koronawirusa. Celem Grupy jest optymalne przeprowadzenie Spółki przez ten wymagający okres, wzmocnienie przewag konkurencyjnych i pozycji rynkowej w dłuższej perspektywie czasowej. Sytuacja jest jednak na tyle dynamiczna i wyjątkowa, że nie sposób przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń i skwantyfikować precyzyjnie jego wpływ na sytuację i wyniki finansowe Grupy Alumetal.

W oparciu o przeprowadzone analizy ryzyk i negatywnych scenariuszy oraz podjęte działania, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że nie ma materialnie istotnego ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności spółek z Grupy Kapitałowej Alumetal S.A., w której Spółka jest Jednostką Dominującą, w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Uni Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

8. Zmiana szacunków

Zmiana szacunków w ramach kluczowych obszarów opisanych w nocie 6 powyżej, w tym:

- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – nota 21 oraz nota 22;

- wyceny programu motywacyjnego – nota 20.2;

oraz jej wpływ na wyniki poszczególnych okresów została zaprezentowana w ramach przywołanych powyżej not.

W trakcie roku obrotowego Spółka nie zmieniła metodologii dokonywania szacunków.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”).

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

9.1. MSSF 16 *Leasing*

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing* („MSR 17”) oraz związane z nimi interpretacje. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu i wymaga, aby leasingobiorcy rozliczali większość umów leasingowych w ramach jednego modelu bilansowego.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku wieczystego użytkowania gruntów.

Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Spółka skorzystała z następujących dopuszczalnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Spółka zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach,
- Spółka zastosowała uproszczone podejście w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się po upływie 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, polegające na ujęciu tych leasingów zgodnie z wymogami dotyczącymi krótkoterminowych umów leasingu oraz przedstawieniu kosztów z nimi związanych w ujawnieniu obejmującym poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingowych,
- Spółka wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Spółka rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Średnioważona stopa dyskontowa przyjęta na moment pierwszego zastosowania standardu wyniosła 2,11%.

Przy wdrożeniu MSSF 16 Spółka zastosowała następujące osądy i szacunki:

Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

Spółka ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Spółka stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Spółka ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Spółka uwzględniła okres przedłużenia jako część okresu leasingu dla leasingu ze względu na znaczenie tych aktywów dla działalności. Te umowy leasingu mają krótki, nieodwoływalny okres i może wystąpić znaczący negatywny wpływ na produkcję, jeżeli zastąpienie tych aktywów nie będzie łatwo dostępne. Opcje przedłużenia umowy leasingu nie zostały uwzględnione w ramach okresu leasingu, ponieważ polityka Spółki w zakresie leasingu tych aktywów przewiduje maksymalny okres użyteczności nie dłuższy niż pięć lat, a zatem Spółka nie korzysta z opcji przedłużenia.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Spółka nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej (zwiększenie /(zmniejszenie)) na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku:

	<i>na dzień 31 grudnia 2018 roku*</i>	<i>Korekta MSSF 16</i>	<i>na dzień 1 stycznia 2019 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5 203 604,99	-209 157,07**	4 994 447,92
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	866 843,86	866 843,86
SUMA AKTYWÓW	293 361 592,11	657 686,79	294 019 278,90
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	644 957,06	644 957,06
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	12 729,73	12 729,73
Zobowiązania razem	36 189 304,14	657 686,79	36 846 990,93
SUMA PASYWÓW	293 361 592,11	657 686,79	294 019 278,90

* Według zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

** Dotyczy Prawa wieczystego użytkowania gruntów ujętego w księgach na dzień 31 grudnia 2018 roku

Nowe zasady rachunkowości Spółki po przyjęciu MSSF 16 zostały opisane w nocie 11.5.

9.2. Pozostałe zmiany

Pozostałe zmiany, które nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, są następujące:

a) Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

- b) Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*
- c) Zmiany do MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*
- d) Zmiany do MSR 28: *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*
- e) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017:
 - MSSF 3 *Połączenia jednostek* – w zakresie nabyć wieloletapowych
 - MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – w zakresie uzyskania wspólnej kontroli nad wspólnym działaniem
 - MSR 12 *Podatek dochodowy* – w zakresie skutków podatkowych dywidend
 - MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – data wejścia w życie nie została jeszcze określona.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana, jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku, w którym są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym, są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej, jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
USD	3,7977	3,7597
EUR	4,2585	4,3000
100HUF	1,2885	1,3394

11.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	5 lat – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 lata - 25 lat
Urządzenia biurowe	2 lata - 5 lat
Środki transportu	5 lat - 10 lat
Komputery	3 lata - 5 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku okresu sprawozdawczego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

11.4. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane / w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku okresu sprawozdawczego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do istotnych wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	2 -10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

11.5. Leasing

11.5.1. Spółka jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2018 roku

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane

między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

11.5.2. Spółka jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 roku

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w

odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

11.5.3. Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

11.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych, w tym składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

11.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

11.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsiębiorstwach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsiębiorstwa to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednorodnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

11.9. Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który

nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

11.10. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

11.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów *forward* jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

11.13. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

Materiały i odpady	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
Produkty gotowe i półfabrykaty	• koszt bezpośrednich materiałów, energii i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Towary	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności budżetowe z tytułu podatków, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

11.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

11.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

11.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty

pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu chyba, że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które od 1 stycznia 2018 roku ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

11.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

11.19. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

11.20. Programy motywacyjne

Kadra kierownicza Spółki objęta jest programem motywacyjnym, którego szczegóły opisano w nocie 20.2.

11.20.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę bazując na wytycznych MSSF 2. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż rynkowe.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku, gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Spółki lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

11.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze / udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, w którym podział zysku został zatwierdzony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

11.22. Przychody

11.22.1. Przychody z umów z klientami

Spółka stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględni jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W taki przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 (nota 18.1).

Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9 (nota 22). W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

11.22.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

11.22.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

11.22.4. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

11.23. Podatki

11.23.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

11.23.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji

nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu o opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

11.23.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

11.23.4. Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną – jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

11.24. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody z umów z klientami

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Przychody ze sprzedaży usług	10 504 853,12	16 200 166,46
	10 504 853,12	16 200 166,46

12.2. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Amortyzacja	12.3	806 580,35	722 798,27
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12.3	-	-
Zużycie materiałów i energii		230 932,55	283 821,90
Usługi obce, w tym:		1 876 690,97	1 466 603,72
- usługi informatyczne		557 362,29	426 343,47
- usługi remontowe		69 628,29	81 812,46
- usługi transportowe		3 023,39	4 631,07
- usługi doradcze		996 336,22	673 625,06
Podatki i opłaty		241 915,50	247 882,60
Koszty świadczeń pracowniczych	12.4	7 961 096,23	13 012 833,41
Pozostałe koszty rodzajowe		884 551,71	1 081 485,94
Wartość sprzedanych towarów , materiałów i odpadów		-	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		12 001 767,31	16 815 425,84
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		9 126 668,00	14 065 446,35
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		2 449 810,77	3 162 932,38
Zmiana stanu		425 288,54	-412 952,89

12.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Amortyzacja środków trwałych	309 004,26	305 026,28
Amortyzacja wartości niematerialnych	309 038,46	285 074,53
Utrata wartości zapasów	-	-
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	618 042,72	590 100,81
Amortyzacja środków trwałych	-	-

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	–	–
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania *	100 368,47	68 592,03
Amortyzacja wartości niematerialnych	88 169,16	64 105,43
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	188 537,63	132 697,46

* Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania dotyczy roku 2019

12.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Wynagrodzenia		6 045 624,82	10 629 018,80
Koszty ubezpieczeń społecznych		1 051 948,80	1 153 031,88
Koszty programu motywacyjnego	20.2	645 524,45	916 885,01
Koszty świadczeń emerytalnych		–	31 490,00
Odpis na ZFŚS		123 071,94	111 234,45
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe)		94 926,22	171 173,27
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:		7 961 096,23	13 012 833,41
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		6 313 343,45	10 623 826,71
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		1 647 752,78	2 389 006,70

12.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	17 724,30	–
Otrzymane odszkodowania z ubezpieczenia	3 494,80	53 130,00
Kary i odszkodowania otrzymane	1 095,00	–
Zwrot podatku VAT z zagranicy	18 074,82	–
Inne (suma nieistotnych)	7 622,80	5 662,73
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	48 011,72	58 792,73

12.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Przekazane darowizny	9 274,47	9 100,00
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	–	25 284,69
Koszt likwidacji środków trwałych	455,28	–
Inne (suma nieistotnych)	2 985,83	16 024,77
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	12 715,58	50 409,46

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

12.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	248 479,56	318 173,07
- odsetki bankowe	1 990,75	1 349,73
- odsetki od pożyczek	246 488,81	316 823,34
Inne (suma nieistotnych)	88 725,34	135 711,25
Przychody finansowe ogółem	337 204,90	453 884,32

12.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Odsetki od kredytów bankowych	215 878,22	300 647,67
Strata z tytułu różnic kursowych	4 194,49	-
Odsetki z tytułu leasingu	13 808,24	-
Inne (suma nieistotnych)	86 139,78	158 091,06
Koszty finansowe ogółem	320 020,73	458 738,73

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

Ujęte w zysku:	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	39 246,00	114 334,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-9 886,68	-43 210,15
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	29 359,32	71 123,85

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	63 750 258,05	43 987 779,31
Zysk brutto przed opodatkowaniem	63 750 258,05	43 987 779,31
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2018: 19%)	12 112 549,03	8 357 678,07
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:	-12 176 399,07	-8 372 221,70
- otrzymana dywidenda	-12 306 186,64	-8 552 367,92
- koszty PFRON	7 137,92	5 938,07
- koszt programu motywacyjnego	122 649,65	174 208,15

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Pozostałe	93 209,36	85 667,48
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2019 roku: 0,0005% oraz w 2018: 0,0016%	29 359,32	71 123,85
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	29 359,32	71 123,85

13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych z uwzględnieniem wpływu MSSF 16 w ujęciu netto	-391 413,99	-416 170,24	24 756,25	8 636,46
Naliczone przychody	-1 520,00	-11 210,00	9 690,00	-3 230,00
Naliczone odsetki	-6 838,40	-4 614,27	-2 224,13	1 011,18
Dodatnie różnice kursowe	-112 150,44	-117 791,18	5 640,74	274 031,86
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	33 957,94	58 137,15	-24 179,21	27 375,12
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	73 438,14	71 905,23	1 532,91	9 372,43
Ujemne różnice kursowe	246 986,42	252 319,39	-5 332,97	-273 991,13
Niezapłacone koszty/odsetki bankowe	10,62	7,53	3,09	4,23
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			9 886,68	43 210,15
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	-157 529,71	-167 416,39		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-157 529,71	-167 416,39		

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

W 2019 roku cena realizacji instrumentów zamiennych na instrumenty kapitałowe była powyżej ich wartości rynkowej, w związku z powyższym brak jest efektu rozwodnienia w 2019 roku.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	63 720 898,73	43 916 655,46
Zysk netto	63 720 898,73	43 916 655,46
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 479 493	15 479 493
Efekt rozwodnienia		
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 Płatności w formie akcji	-33 510	22 413
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 445 983	15 501 906
Zysk na akcję		
- podstawowy z zysku za okres	4,12	2,84
- rozwodniony z zysku za okres	4,12	2,83

Szczegóły programu motywacyjnego mającego wpływ na rozwodnienie zysku na akcję zostały opisane w notcie 20.2. Spółka nie posiada innych niż opisane powyżej instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie zysku na akcję.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

15. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	709 909,94	-	2 722 217,97	77 970,87	3 510 098,78
Nabycia	-	-	-	-	270 557,74	270 557,74
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	76 590,32	-	40 953,53	-117 543,85	-
Inne transfery	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	786 500,26	-	2 763 171,50	230 984,76	3 780 656,52
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	370 423,82	-	1 728 669,38	-	2 099 093,20
Odpis amortyzacyjny za okres	-	108 115,91	-	289 091,71	-	397 207,62
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	478 539,73	-	2 017 761,09	-	2 496 300,82
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	339 486,12	-	993 548,59	77 970,87	1 411 005,58
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	307 960,53	-	745 410,41	230 984,76	1 284 355,70
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	625 249,98	-	2 651 905,17	-	3 277 155,15
Nabycia	-	-	-	-	232 943,63	232 943,63
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	84 659,96	-	70 312,80	-154 972,76	-
Inne transfery	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	709 909,94	-	2 722 217,97	77 970,87	3 510 098,78
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	290 997,28	-	1 458 915,96	-	1 749 913,24
Odpis amortyzacyjny za okres	-	79 426,54	-	269 753,42	-	349 179,96
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	370 423,82	-	1 728 669,38	-	2 099 093,20
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	334 252,70	-	1 192 989,21	-	1 527 241,91
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	339 486,12	-	993 548,59	77 970,87	1 411 005,58

Na żadną z dat bilansowych nie występowały zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 030 124,94	3 918 571,01	2 208 718,25	1 072 402,64	101 106,09	4 663,64	9 065,04	8 344 651,61
Kwota wydzielonych aktywów z tytułu praw do użytkowania	-209 157,07	-	-	-	-	-	-	-209 157,07
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	820 967,87	3 918 571,01	2 208 718,25	1 072 402,64	101 106,09	4 663,64	9 065,04	8 135 494,54
Nabycia	-	-	-	-	-	793 875,44	-	793 875,44
Sprzedaż	-	-	-20 920,81	-280 096,22	-	-	-	-301 017,03
Likwidacja	-	-	-53 298,61	-	-	-	-	-53 298,61
Transfer	-	3 150,00	490 878,97	309 966,14	1 340,65	-796 270,72	-9 065,04	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	820 967,87	3 921 721,01	2 625 377,8	1 102 272,56	102 446,74	2 268,36	-	8 575 054,34
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	863 427,54	1 822 888,42	410 413,83	44 316,83	-	-	3 141 046,62
Odpis amortyzacyjny za okres	-	129 087,40	102 433,5	156 591,82	9 050,94	-	-	397 163,66
Sprzedaż	-	-	-18 678,25	-186 763,61	-	-	-	-205 441,86
Likwidacja	-	-	-53 298,61	-	-	-	-	-53 298,61
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	992 514,94	1 853 345,06	380 242,04	53 367,77	-	-	3 279 469,81
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	820 967,87	3 055 143,47	385 829,83	661 988,81	56 789,26	4 663,64	9 065,04	4 994 447,92
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	820 967,87	2 929 206,07	772 032,74	722 030,52	49 078,97	2 268,36	-	5 295 584,53

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku</i>	1 034 695,60	3 910 719,51	2 184 599,94	920 455,94	101 106,09	10 102,19	1 813,00	8 163 492,27
Nabycia	-	-	-	-	-	332 243,36	29 065,04	361 308,40
Sprzedaż	-4 570,66	-	-4 398,45	-171 179,95	-	-	-	-180 149,06
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	7 851,50	28 516,76	323 126,65	-	-337 681,91	-21 813,00	-
<i>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	1 030 124,94	3 918 571,01	2 208 718,25	1 072 402,64	101 106,09	4 663,64	9 065,04	8 344 651,61
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</i>	-	721 980,52	1 734 244,82	400 482,48	35 466,95	-	-	2 892 174,77
Odpis amortyzacyjny za okres	-	141 447,02	93 042,05	130 279,36	8 849,88	-	-	373 618,31
Sprzedaż	-	-	-4 398,45	-120 348,01	-	-	-	-124 746,46
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	-	863 427,54	1 822 888,42	410 413,83	44 316,83	-	-	3 141 046,62
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 034 695,60	3 188 738,99	450 355,12	519 973,46	65 639,14	10 102,19	1 813,00	5 271 317,50
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 030 124,94	3 055 143,47	385 829,83	661 988,81	56 789,26	4 663,64	9 065,04	5 203 604,99

Spółka na poszczególne daty bilansowe nie posiadała maszyn i urządzeń użytkowanych na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 1 548 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 1 601 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 26)

Zarówno w roku 2019 jak i w roku 2018 nie wystąpiły skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

17. Leasing

17.1. Spółka jako leasingobiorca (okres od 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16)

Spółka w rozumieniu MSSF 16 jest leasingobiorcą w przypadku wieczystego użytkowania gruntów na okres do 2089 roku.

Zobowiązania Spółki z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy do przedmiotu leasingu. Zasadniczo Spółka nie jest uprawniona do przekazania leasingowanych aktywów w subleasing, ani też do cesji praw przysługujących jej na podstawie umów leasingu.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

	<i>PWUG*</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	866 843,86	866 843,86
Amortyzacja	12 209,07	12 209,07
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>854 634,79</u>	<u>854 634,79</u>

**Prawo wieczystego użytkowania gruntów.*

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym.

	<i>2019</i>
Na dzień 1 stycznia	657 686,79
Odsetki	13 808,25
Płatności	-12 797,00
Na dzień 31 grudnia	<u>658 698,04</u>
Krótkoterminowe	17 441,85
Długoterminowe	641 256,19

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 33.4. „Ryzyko związane z płynnością”.

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	<i>2019</i>
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	12 209,07
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	13 808,24
Łączna kwota ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>26 017,31</u>

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu wyniósł w 2019 roku 12 797,00 zł.

17.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie była stroną umów leasingu operacyjnego.

17.3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Spółka jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie była stroną umów leasingu finansowego.

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Pożyczki udzielone, w tym:	24 094 593,00	32 946 600,00
- Alumetal Group Hungary Kft.*	24 094 593,00	32 946 600,00
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym:	251 286 417,30	251 286 417,30
- Alumetal Poland sp. z o.o., Polska	175 855 925,30	175 855 925,30
- Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	75 080 492,00	75 080 492,00
- T+S sp. z o.o., Polska	350 000,00	350 000,00
Razem	275 381 010,30	284 233 017,30
- krótkoterminowe	8 534 034,00	8 617 200,00
- długoterminowe	266 846 976,30	275 615 817,30

* oprocentowane EURIBOR 3M (EUR) + marża

Zmiany w saldzie pożyczek udzielonych w roku zakończonym 31 grudnia 2019 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela.

	Pożyczki udzielone
Stan na 1 stycznia 2018	41 047 459,70
Zwiększenia, w tym:	5 000,00
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	5 000,00
Zmniejszenia, w tym:	-8 105 859,70
- umorzenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	-40 000,00
- spłata pożyczki przez Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	-9 507 974,17
- efekt wyceny salda pożyczki spowodowany różnym kursem wyceny bilansowej	1 442 114,47
Stan na 31 grudnia 2018	32 946 600,00
Zmniejszenia, w tym:	-8 852 007,00
- spłata pożyczki przez Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	-8 627 938,10
- efekt wyceny salda pożyczki spowodowany różnym kursem wyceny bilansowej	-224 068,90
Stan na 31 grudnia 2019	24 094 593,00

Zmiany w saldzie udziałów w jednostkach powiązanych w roku zakończonym 31 grudnia 2019 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela.

	Udziały w jednostkach Powiązanych
Stan na 1 stycznia 2018	251 296 417,30
Zmniejszenia, w tym:	-10 000,00

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

- sprzedaż udziałów w Alumetal Kęty sp. z o.o.	-10 000,00
Stan na 31 grudnia 2018	251 286 417,30
Stan na 31 grudnia 2019	251 286 417,30

W trakcie przeprowadzonej zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów analizy przesłanek mogących świadczyć o wystąpieniu utraty wartości Zarząd Spółki przeanalizował m.in. dowody pochodzących ze sprawozdawczości wewnętrznej jak i czynniki pochodzące ze zewnętrznych źródeł informacji. Z uwagi na zidentyfikowane przesłanki przeprowadzono test na utratę wartości aktywów związanych z inwestycją w spółkę zależną – Alumetal Group Hungary Kft. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości inwestycji (rozumianej jako wartość posiadanych udziałów oraz udzielonej pożyczki długoterminowej) związanej ze wspomnianą spółką zależną. W teście wykorzystano prognozy sporządzone na okres 5 lat (tj. na lata 2020 - 2024) oraz na okres rezydualny. Do obliczeń zastosowano stopę dyskonta na poziomie 4,98% która w ocenie Zarządu w sposób najlepszy odzwierciedla ryzyko i średnioważony koszt kapitału dla branży w której podmioty z Grupy Alumetal prowadzą działalność. W okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu na poziomie 0%. W okresie prognozy wartości wynikają z przyjętej długookresowej strategii produkcji i działalności spółek produkcyjnych Grupy Alumetal opartej o założenia takie jak przyszłe zmiany w zakresie cen aluminium, surowców, energii oraz przyszłe przychody, koszty i przepływy pieniężne, średnioważony koszt kapitału jak również wpływ potencjalnych i już zatwierdzonych polskich i europejskich zmian regulacyjnych oraz przewidywana sytuacja makroekonomiczna, które są zależne od przyszłych warunków rynkowych i gospodarczych.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała relatywnie niską wrażliwość wyników przeprowadzonego testu na utratę wartości na zmianę kluczowych parametrów wymienionych powyżej.

Testy na utratę wartości zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku i nie ujmują efektów zdarzeń opisanych w nocy 6, tj. epidemii koronawirusa oraz choroby COVID-19. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień.

Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo Jednostki Dominującej uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na Grupę Kapitałową Alumetal S.A. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w testach na utratę wartości sporządzonych na kolejne okresy sprawozdawcze.

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	19 848,95	4 585,49
Rozliczenia międzyokresowe kosztów ubezpieczeń	47 292,25	50 515,71
Razem	67 141,20	55 101,20
- krótkoterminowe	67 141,20	55 101,20
- długoterminowe	-	-

19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Środki pieniężne	48 151,08	40 191,07
Zobowiązania z tytułu Funduszu	28 302,13	35 605,58
Saldo po skompensowaniu	19 848,95	4 585,49

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	123 071,94	111 234,45
Wydatki bezzwrotne	130 525,36	114 153,14

20. Świadczenia pracownicze

20.1. Świadczenia emerytalne i rentowe

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez regulamin wynagradzania przyjęty przez Spółkę. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	2019	2018
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	305 985,00	161 905,41
Utworzenie/ rozwiązanie rezerwy	-127 259,00	175 569,59
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-31 490,00
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	178 726,00	305 985,00

20.2. Programy motywacyjne

Program Motywacyjny III

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło w dniu 7 listopada 2017 roku oraz zmodyfikowało w dniu 3 października 2018 roku program motywacyjny na lata 2018-2020 (Program Motywacyjny III) dla kadry kierowniczej Grupy Alumetal (Osoby Uprawnione). Założenia tego programu motywacyjnego przewidują warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym zostaną wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne trzy transze warrantów subskrypcyjnych (seria D, E i F) oraz odpowiadające im trzy transze nowych akcji Spółki (seria G, H i I) o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 46.438,20 zł, w tym:

- do 154.794 warrantów subskrypcyjnych serii D, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 154.794 akcji serii G Spółki, w okresie od dnia 1 lipca 2020 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.;
- do 154.794 warrantów subskrypcyjnych serii E, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 154.794 akcji serii H Spółki, w okresie od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.;
- do 154.794 warrantów subskrypcyjnych serii F, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 154.794 akcji serii I Spółki, w okresie od dnia 1 lipca 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Emisja warrantów subskrypcyjnych została (warranty serii D, E i F) skierowana do członków Zarządu oraz kluczowego personelu Grupy wskazanego przez Zarząd i zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać uprawnienie do objęcia akcji Spółki po spełnieniu określonych warunków, w tym w szczególności pod warunkiem pozostawania przez daną Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym będącym podstawą wykonywania przez nią usług dla Spółki lub Spółek Zależnych, od dnia podpisania przez Osobę Uprawnioną ze Spółką umowy dotyczącej uczestnictwa w Programie Motywacyjnym III do dnia bezpośrednio poprzedzającego odpowiedni dzień wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych danej serii. Ponadto wykonanie prawa z warrantów subskrypcyjnych będzie mogło nastąpić pod warunkiem: osiągnięcia odpowiedniego poziomu skonsolidowanej EBITDA przez Spółkę; osiągnięcia odpowiedniego poziomu znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto przez Spółkę; osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG.

Jednostkowa cena emisyjna akcji objętych nowym programem motywacyjnym będzie wynosić 48,60 zł, która to kwota będzie pomniejszona o sumę świadczeń wypłaconych przez Spółkę w przeliczeniu na jedną akcję Spółki na rzecz jej akcjonariuszy, w szczególności o wypłacone przez Spółkę dywidendy w następujący sposób:

- dla każdej z akcji serii G jej cena emisyjna wynosi 48,60 zł, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 (tj. kwotę 4,08 zł) oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2019;
- dla każdej z akcji serii H, jej cena emisyjna wynosi 48,60, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 (tj. kwotę 4,08 zł) i za rok obrotowy 2019 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2020;
- dla każdej z akcji serii I jej cena emisyjna wynosi 48,60 zł, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 (tj. kwotę 4,08 zł), za rok obrotowy 2019 i za rok obrotowy 2020 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2021.

Kwota wypłaconych dywidend obejmuje całość wypłaconych dywidend brutto za okresy, o których mowa powyżej niezależnie czy wypłata dywidendy jest finansowana z zysku za dany rok obrotowy czy z innych kapitałów Spółki, którymi może ona dysponować w celu wypłaty dywidendy.

Szczegółowe zasady programu zostały ustalone w regulaminie programu motywacyjnego, przyjętym przez Radę Nadzorczą 14 grudnia 2017 roku oraz zmodyfikowanym w dniu 3 października 2018 roku. Spółka dokonała wyceny programu pracowniczego i wyliczyła go na zasadach określonych w MSSF 2 Płatności na bazie akcji.

W roku 2018 Spółka wypełniła warunki związane z osiągnięciem odpowiedniego poziomu skonsolidowanej EBITDA oraz osiągnięciem odpowiedniego poziomu znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto. Nie został natomiast spełniony warunek osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG, co oznacza, iż Spółka wyemitowała jedynie 103 196 warrantów subskrypcyjnych serii D. Wszystkie te warranty zostały objęte przez Uprawnionych w IV kwartale 2019 roku. Uprawnienie do objęcia Akcji Motywacyjnych serii G, wynikające z posiadania przez Uprawnionych warrantów subskrypcyjnych serii D może być zrealizowane nie wcześniej niż od dnia 1 lipca 2020 r. i nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku.

W związku z prawdopodobnym niespełnieniem w 2019 roku warunków nierynkowych dla warrantów subskrypcyjnych serii E już w połowie 2019 roku wysięgowano wartość Programu Motywacyjnego III wysięgując koszt związany z tymi warrantami. Jak stwierdzono w IV kwartale 2019 niespełniony został też warunek rynkowy dla warrantów subskrypcyjnych serii E i również ten koszt został wysięgowywany. W konsekwencji żaden ze 154.794 warrantów subskrypcyjnych serii E, które mogłyby ich posiadaczy uprawiać do objęcia do 154.794 akcji serii H Spółki nie zostanie Uprawnionym przyznany.

Uzyskania prawa do objęcia do 154.794 warrantów subskrypcyjnych serii F oraz w konsekwencji do objęcia do 154.794 akcji serii I jest uzależnione od rezultatów jakie Spółka uzyska w 2020 roku.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Poniżej zaprezentowano koszt programu na kolejne lata oraz wartość kapitału z tytułu programu motywacyjnego na kolejne daty bilansowe.

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego III	1 562 409,46	916 885,01

<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Koszt programu motywacyjnego III	645 524,45	916 885,01

Do wyceny wartości instrumentów bez warunku rynkowego użyto numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (ang. finite difference), natomiast do wyceny wartości uprawnień z warunkiem rynkowym użyto technik symulacji Monte Carlo w połączeniu z zastosowaniem regresji liniowej metodą najmniejszych kwadratów, czyli tzw. metodę Longstaffa-Schwartza.

Do wyceny zmodyfikowanego Programu Motywacyjnego III przyjęto następujące założenia i parametry:

- | | |
|---|--------------------------------|
| - data przyznania uprawnień (data wyceny) | - 3 października 2018 roku, |
| - kurs aktywów bazowych (akcji Alumetal S.A.) uwzględniony przy wycenie | - 44,00 zł/akcję, |
| - stopa procentowa wolna od ryzyka | - 2,3%, |
| - wartość zmienności kursu aktywów bazowych | - 27%, |
| - wartość zmienność indeksu WIG | - 14%, |
| - wartość wypłaconej dywidendy na jedną akcję w 2018 roku | - 2,92 zł/akcję |
| - wartość oczekiwanej dywidendy w latach 2019-2022 odpowiednio | - 4,00 zł; 4,29 zł; 4,78; 4,97 |

21. Zapasy

W 2019 roku podobnie jak na dzień 31 grudnia 2018 Spółka nie posiadała zapasów.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	1 717 865,31	2 383 944,33
Pozostałe należności od osób trzecich	51 448,47	38 328,43
Należności ogółem (netto)	1 769 313,78	2 422 272,76
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-	-
Należności brutto	1 769 313,78	2 422 272,76

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Z uwagi na działalność holdingową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień 31 grudnia 2018 pochodzą od spółek zależnych.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

	Razem	Bieżące	< 30 dni	Przeterminowane, lecz ściągalne			
				31 – 90 dni	91 - 180 dni	181-365 dni	> 366 dni
31 grudnia 2019	1 769 313,78	1 650 570,13	118 466,64	277,01	-	-	-
31 grudnia 2018	2 422 272,76	2 394 966,00	-	-	478,91	26 797,85	-

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów odpowiada ich wartości bilansowej. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, które stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	287 195,69	21 870,28
Kredyty w rachunkach bieżących	-99 519,69	-707 684,18
Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych	187 676,00	-685 813,90

W saldzie środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2019 roku zawiera się kwota 104 388,90 zł zgromadzona na rachunkach VAT (na dzień 31 grudnia 2018 roku 20 329,34 zł). Środki te można stosunkowo płynnie wykorzystywać do zapłaty podatkowej części faktur zakupowych oraz zobowiązań publiczno-prawnych (podatków CIT, PIT, składek ZUS, należności celnych) i w związku z tym Spółka nie zalicza ich jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

24. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	9 800 570	9 800 570
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	1 507 440	1 507 440
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	3 769 430	3 769 430
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	150 770
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	150 770
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	100 513	100 513
	15 479 493	15 479 493

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN i zostały w pełni opłacone.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Według stanu wiedzy wynikającej z treści zawiadomień przekazanych Spółce na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, na dzień 23 marca 2020 roku, akcjonariat ALUMETAL S.A. objęty obowiązkami dotyczącymi ujawniania znacznych pakietów akcji nie uległ zmianie.

Prawa akcjonariuszy

Akcjom serii A, B, C, D, E i F przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy:

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
IPO 30 FIZAN A/S		
udział w kapitale	32,99%	32,99%
udział w głosach	32,99%	32,99%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander (wcześniej Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK)		
udział w kapitale	10,50%	10,50%
udział w głosach	10,50%	10,50%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	7,37%	7,37%
udział w głosach	7,37%	7,37%
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	6,18%	6,18%
udział w głosach	6,18%	6,18%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”		
udział w kapitale	5,98%	5,98%
udział w głosach	5,98%	5,98%
Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,63%	2,61%
udział w głosach	2,63%	2,61%
Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,80%	1,79%
udział w głosach	1,80%	1,79%
Przemysław Grzybek		
udział w kapitale	1,08%	1,08%
udział w głosach	1,08%	1,08%
Agnieszka Drzyżdzyk		
udział w kapitale	0,05%	0,05%

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

udział w głosach	0,05%	0,05%
Pozostali		
udział w kapitale	31,42%	31,45%
udział w głosach	31,42%	31,45%

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

23 marca 2020

IPO 30 FIZAN A/S

udział w kapitale	32,99%
udział w głosach	32,99%

Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander
(wcześniej Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK)

udział w kapitale	10,50%
udział w głosach	10,50%

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny

udział w kapitale	7,37%
udział w głosach	7,37%

Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny

udział w kapitale	6,18%
udział w głosach	6,18%

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”

udział w kapitale	5,98%
udział w głosach	5,98%

Krzysztof Błasiak

udział w kapitale	2,63%
udział w głosach	2,63%

Szymon Adamczyk

udział w kapitale	1,80%
udział w głosach	1,80%

Przemysław Grzybek

udział w kapitale	1,08%
udział w głosach	1,08%

Agnieszka Drzyżdzyk

udział w kapitale	0,05%
-------------------	-------

udział w głosach	0,05%
Pozostali	
udział w kapitale	31,42%
udział w głosach	31,42%

25. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 515 983,10 złotych z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii D, E i F ponad ich wartość nominalną w łącznej kwocie 11 920 851,45 złotych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 163 464 920,75 złotych na dzień 31 grudnia 2019 roku (na dzień 31 grudnia 2018 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 182 759 096,73 złotych).

25.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidend.

Statutowe sprawozdania finansowe Alumetal S.A. są przygotowywane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o zysk ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych oraz z kapitału zapasowego z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Umowa wieloproduktowa zawarta w dniu 10 listopada 2005 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy Spółką, Alumetal Poland, Alumetal Group Hungary Kft. i T+S jako kredytobiorcami oraz ING Bank Śląski jako kredytodawcą oraz umowa o kredyt inwestycyjny na finansowanie inwestycji na Węgrzech zawarta w dniu 15 października 2015 r. pomiędzy Alumetal i ING Bank Śląski S.A. zobowiązuje kredytobiorców do niedokonywania bez uprzedniej zgody Banku wypłaty dywidendy z zysku netto: (i) w łącznej kwocie przekraczającej 50% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, (ii) od 2017 r. w łącznej kwocie przekraczającej 70% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, (iii) a począwszy od 2018 r. w łącznej kwocie przekraczającej 70% znormalizowanego, skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

25.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy wypłacone

W dniu 17 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w następujący sposób:

- Kwotę 43 862 155,46 zł przeznaczono do podziału między akcjonariuszy Spółki z zysku netto Spółki za rok 2018;
- Kwotę 54 500,00 zł postanowiono przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych;

Postanowiono wypłacić dywidendę na rzecz akcjonariuszy Spółki w łącznej kwocie 63 156 331,44 zł tj. 4,08 zł na każdą akcję Spółki, przy czym kwota 43 862 155,46 zł pochodzi z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2018 przeznaczanego do podziału, zaś pozostała kwota 19 294 175,98 zł uwolniona została z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysku. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały Akcje w dniu 7 czerwca 2019 r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 27 czerwca 2019 roku i dywidenda została w tym dniu wypłacona.

Wartość dywidendy na jedną akcję uchwalonej do wypłaty za rok 2018 wyniosła 4,08 zł (wyliczaną w oparciu o ilość akcji po podziale szerzej omówionym w nocie 14).

Dywidendy zaproponowane do wypłaty

Zarząd ALUMETAL S.A. z siedzibą w Kętach biorąc pod uwagę rosnące zagrożenie epidemiologiczne koronawirusem i chorobą COVID-19, mające negatywny wpływ na sytuację gospodarczą kraju i Europy, a także otoczenie gospodarcze Spółki, będzie rekomendował Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Alumetal S.A. we wniosku Zarządu o podziale zysku netto Alumetal S.A niewypłacanie dywidendy za rok 2019, lecz utworzenie kapitału rezerwowego w wysokości 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto Grupy Alumetal osiągniętego w roku 2019 przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości. Zarząd będzie jednocześnie rekomendował we wniosku pozostawienie tych środków w Spółce w przypadku kontynuacji niekorzystnego rozwoju wydarzeń w najbliższych miesiącach, co w takim przypadku oznaczałoby jednorazowe odstąpienie od polityki dywidendowej. Powyższe działanie umożliwi zabezpieczenie sytuacji finansowej Grupy związanej z ewentualnymi negatywnymi skutkami dalszego rozprzestrzeniania się zagrożenia epidemiologicznego. Spółka poinformowała o tym zamiarze Zarządu w raporcie bieżącym nr 3/2020 w dniu 16 marca 2020 roku.

Wartość tego kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy wnioskowanego przez Zarząd wynosi 43 806 965,19 zł, co oznacza, iż wysokość ewentualnej dywidendy na jedną akcję wypłaconej w przyszłości z tego kapitału wynosiłaby 2,83 zł.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Udostępniony limit***	Waluta limitu*	Termin zapadalności	31 grudnia 2019 Wykorzystany limit w PLN	31 grudnia 2018 Wykorzystany limit w PLN
<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>					
Limit w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	5 000 000,00	PLN*	18.06.2020	49 993,85	646 819,65
Limit łączny dla kilku spółek grupy w DNB Bank Polska S.A. oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 000,00	PLN*	30.06.2020	66,48	14 710,53
Limit łączny dla kilku spółek grupy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	54 000 000,00	PLN*	12.06.2020	49 459,36	46 154,00
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech**	10 000 000,00**	EUR	14.10.2022	8 534 034,00	8 617 200,00
Razem część krótkoterminowa				8 633 553,69	9 324 884,18
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech**	10 000 000,00**	EUR	14.10.2022	15 560 559,00	24 329 400,00
Razem				24 194 112,69	33 654 284,18

* waluta oznacza wyłącznie walutę limitu, może zatem różnić się od waluty kredytu

** łączny limit dla części krótko i długoterminowej kredytu inwestycyjnego wynosi 10 mln EUR

*** w ramach udostępnionych limitów Alumetal S.A. ma prawo uruchamiać akredytywy i gwarancje na rzecz dostawców i innych beneficjentów co automatycznie zmniejsza o ananlogiczne kwoty możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym; gwarancje wystawione przez bank w ramach dostępnych limitów kredytowych na rzecz kontrahentów oraz innych instytucji niefinansowych w kwocie 4,3 mln zł (31 grudnia 2019) oraz 5,8 mln zł (31 grudnia 2018) w ramach działalności spółek zależnych Jednostki Dominującej

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Na części nieruchomości należących do Alumetal S.A. funkcjonuje zastaw hipoteczny na rzecz Banku Handlowego w Warszawie. Wartość zastawionych gruntów, budynków i budowli wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 579 946,28 zł (na dzień 31 grudnia 2018 wyniosła 1 635 934,96 zł).

Zabezpieczeniem długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal S.A. przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 000,00 EUR przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech jest hipoteka na nieruchomości w zakładzie produkcyjnym Alumetal Poland sp. z o.o. w Nowej Soli, której wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 44 702 511,95 zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 46 111 777,59 zł).

Alumetal S.A. udzieliła gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawcy węgierskiej spółki. Wartość tego poręczenia wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 roku równowartość 358 764,57 zł (na dzień 31 grudnia 2018 wyniosła 1 500 731,35 zł).

W związku ze zmianą sposobu zabezpieczenia umowy kredytu krótkoterminowego w banku ING Bank Śląski S.A. w dniu 5 lutego 2018 roku Alumetal S.A. podpisała weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową stanowiący jedno z zabezpieczeń tej umowy na rzecz ING Bank Śląski S.A.

27. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	161 905,41	161 905,41
Utworzone/rozwiązane w ciągu roku obrotowego	175 569,59	175 569,59
Wykorzystane	-31 490,00	-31 490,00
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	305 985,00	305 985,00
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	29 758,00	29 758,00
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	276 227,00	276 227,00
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	305 985,00	305 985,00
Utworzone/rozwiązane w ciągu roku obrotowego	-127 259,00	-127 259,00
Wykorzystane	-	-
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	178 726,00	178 726,00
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku	29 830,00	29 830,00
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku	148 896,00	148 896,00

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

- tablice śmiertelności GUS - z roku 2018,
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę - 0,2%,
- model mobilności pracowników Jednostki - Multiple Decrement Model,
- stopa dyskonta (w okresie) - stopa wolna od ryzyka,
- stopa dyskonta od 2020-01-01 i dalej (w każdym roku) - 1,99%,
- prognozowane wzrosty podstaw świadczeń w ujęciu nominalnym – 5,0%.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Analiza wrażliwości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe dla wyjściowej kwoty rezerw wynoszącej na dzień 31 grudnia 2019 roku 178 726,00 zł została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Modyfikacja parametru wyceny aktuarialnej	Wartość rezerwy przy zmodyfikowanym parametrze (zł)	Wartość zmiany rezerwy w bezwzględnych wartościach (zł)	Procentowa wartość zmiany
Współczynnik rotacji -1,0%	189 475,00	10 749,00	6,0%
Współczynnik rotacji +1,0%	168 926,00	-9 800,00	-5,5%
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę -0,5%	178 109,00	-617,00	-0,3%
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę +0,5%	179 350,00	624,00	0,3%
Stopa dyskontowa -1,00%	205 672,00	26 946,00	15,1%
Stopa dyskontowa +1,00%	156 486,00	-22 240,00	-12,4%
Wynagrodzenia -1,0%	156 899,00	-21 827,00	-12,2%
Wynagrodzenia +1,0%	204 527,00	25 801,00	14,4%

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	227 415,25	265 808,48
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 441,85	
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	252 087,25	272 215,04
Zobowiązania inwestycyjne	–	203 720,44
Inne zobowiązania	35 331,67	42 282,16
Razem	532 276,02	784 026,12

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 21 do 60 dni.

28.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Podatek VAT	221 230,96	206 323,70
Podatek dochodowy od osób fizycznych	99 769,00	179 182,00

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	274 392,31	308 509,15
PFRON	3 645,00	2 431,00
Razem	599 037,27	696 445,85
- krótkoterminowe	599 037,27	696 445,85
- długoterminowe	-	-

28.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
- niewykorzystanych urlopów	225 319,40	188 146,60
- premii dla pracowników, w tym bonus roczny	56 000,00	393 000,00
Razem	281 319,40	581 146,60
- krótkoterminowe	281 319,40	581 146,60
- długoterminowe	-	-

29. Zobowiązania inwestycyjne

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania inwestycyjne.

30. Zobowiązania i aktywa warunkowe

30.1. Sprawy sądowe

Zarówno w roku 2019 jak i w roku 2018 Spółka nie była stroną żadnego istotnego sporu sądowego.

30.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym postępowaniu podatkowym.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wykazuje w bilansie 24 094 593,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Group Hungary Kft. (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 32 946 600,00 zł).

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Wartości dywidend otrzymanych od jednostek powiązanych w roku 2019 i roku 2018 zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Otrzymane dywidendy przez Alumetal S.A. w tym od:	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Alumetal Poland sp. z o.o.	63 500 000,00	44 000 000,00
T+S sp. z o.o.	1 269 403,39	1 012 462,72
Razem	64 769 403,39	45 012 462,72

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych/finansowych (za wyjątkiem dywidend oraz pożyczek, o których mowa powyżej) zawartych z podmiotami powiązanymi w 2019 i 2018 roku:

podmiot powiązany		<i>sprzedaż</i>	<i>zakupy od</i>	<i>należności od</i>	<i>zobowiązania wobec</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>
		<i>powiązanym</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
Alumetal Poland sp. z o.o.	2019	8 913 283,32	112 443,56	1 375 441,03	26 849,96
	2018	14 634 708,07	137 273,52	1 684 506,79	33 772,89
T+S sp. z o.o.	2019	83 817,46	–	10 719,41	–
	2018	158 551,85	22 100,00	18 952,79	2 214,00
Alumetal Group Hungary Kft.	2019	1 830 432,99	–	301 770,63	–
	2018	1 843 440,70	–	248 583,76	–

Dodatkowo jak szerzej opisano w nocie 26, jednostki z Grupy były stronami transakcji poręczeń/zabezpieczeń. Odpowiednie obciążenia z tytułu wynagrodzenia za te transakcje zostały ujęte w ramach rozliczeń między tymi jednostkami powiązanymi.

31.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

31.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Zarówno w roku 2019 jak i w roku 2018 Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

31.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku 2019 jak i w roku 2018 Spółka nie zawierała innych transakcji z członkami Zarządu.

31.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Wynagrodzenie Członków Zarządu Alumetal S.A. w spółce dominującej i w spółkach zależnych (krótkoterminowe świadczenia pracownicze, wynagrodzenia i narzuty)	2 966 912,81	4 832 998,96
Agnieszka Drzyżdżyk – Prezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający ¹	649 376,14	403 704,19
Marek Kacprowicz - Prezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający ²	336 681,77	186 318,14
Szymon Adamczyk - Prezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający ³	–	1 519 525,38
Krzysztof Błasiak - Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Rozwoju i Metal Management	1 322 899,54	1 846 812,20
Przemysław Grzybek - Członek Zarządu-Dyrektor Finansowy	657 955,36	876 639,05

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

¹Pani Agnieszka Drzyżdżyk powołana do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 17.04.2019 roku.

²Pan Marek Kacprowicz powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 03.10.2018 roku (pełnił funkcję do dnia 17 kwietnia 2019 roku).

³Pan Szymon Adamczyk pełnił funkcję Prezesa Zarządu do dnia 30.09.2018 roku.

Członkowie Zarządu objęci byli także w analizowanym okresie programem motywacyjnym opisanym w punkcie 20.2

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
Rada Nadzorcza		
Wynagrodzenie ogółem, w tym:	190 309,53	148 782,61
Grzegorz Stulgis	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-
Paweł Małyska	Członek Rady Nadzorczej	21 769,57
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej	20 813,04
Franciscus Bijlhouwer	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00
Szymon Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej	5 739,13
Marek Kacprowicz	Członek Rady Nadzorczej	30 260,87
Tomasz Pasiewicz	Członek Rady Nadzorczej	17 100,00
Emil Ślęzak	Członek Rady Nadzorczej	17 100,00

W 2016 roku Spółka podpisała umowę na zakup usług doradczych z IPO 30 FIZAN A/S. Łączna kwota wystawionych faktur w 2019 roku wyniosła 0,00 EUR (umowa zakończona w 2018 roku), a w 2018 roku 10 000,00 EUR.

Na mocy podpisanej w 2018 roku umowy na zakup usług doradczych z firmą Szymon Adamczyk Doradztwo Spółka otrzymała w 2019 roku faktury na łączną kwotę 625 200,00 PLN (w 2018 roku 170 000,00 PLN).

32. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019*	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018*
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego oraz jednostkowych sprawozdań finansowych	100 000,00	100 000,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	50 000,00	50 000,00
Razem	150 000,00	150 000,00

* odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej. W ramach tej działalności Spółka zarządza ryzykiem finansowym spółek należących do Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. Głównymi ryzykami szeroko opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku są następujące obszary:

- ryzyko zmian stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko cen towarów,

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z płynnością.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku. Spółka poprzez swoją działalność holdingową zarządza także kapitałem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i założeń zarządzania kapitałem w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. za rok 2018.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej: kredytów krótkoterminowych i lokat krótkoterminowych.

Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR i EURIBOR (ewentualnie LIBOR EUR). Spółka nie dokonuje transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej ponieważ instrumenty z których korzysta w zdecydowanej większości mają charakter krótkoterminowy, nieregularny, a skala ich wykorzystywania jest stosunkowo niewielka.

Ponadto Spółka zaciągnęła długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 mln EUR, oprocentowany wg stopy EURORIBOR 1 M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech. W tym przypadku Spółka nie wyklucza skorzystania z instrumentu zabezpieczającego ryzyko stopy procentowej.

33.2. Ryzyko walutowe

Spółka świadcząc usługi holdingowe realizuje niewiele sprzedaży w walutach obcych. W bardzo ograniczonym zakresie dokonuje też zakupów w walutach obcych jak i korzysta z kredytów w tej formie na potrzeby bieżącej działalności holdingowej. Dlatego też ryzyko walutowe Spółki w tym obszarze działania w praktyce nie występowało w 2019 roku.

33.3. Ryzyko kredytowe

Klientami Spółki są podmioty zależne więc ryzyko kredytowe praktycznie nie występuje. W przypadku udzielonej pożyczki oraz gwarancji handlowych dla spółek zależnych Alumetal S.A. ma pełną kontrolę sytuacji z powodu ścisłych powiązań osobowych i kapitałowych oraz realizacji w sposób pośredni i bezpośredni funkcji zarządczych (unia personalna, usługi holdingowe).

33.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka zarządzając finansami całej Grupy i korzystając z jej siły finansowej ma swobodny dostęp do m.in. kredytów bankowych, co zapewnia jej odpowiednią płynność finansową.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31.12.2019					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	532 276,02	–	–	–	532 276,02
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	17 441,85	69 767,40	571 488,79	658 698,04
Kredyty w rachunku bieżącym	–	99 519,69	–	–	99 519,69
Kredyt inwestycyjny	2 133 508,50	6 400 525,50	15 560 559,00	–	24 094 593,00*
31.12.2018					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	784 026,12	–	–	–	784 026,12

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Kredyty w rachunku bieżącym	–	707 684,18	–	–	707 684,18
Kredyt inwestycyjny	2 154 300,00	6 462 900,00	24 329 400,00	–	32 946 600,00*

*Kwota ta nie jest bezpośrednim elementem zarządzania bieżącą płynnością, gdyż stanowi (jak wskazano w nocie 26) zobowiązanie długoterminowe z tytułu kredytu zaciągniętego na finansowanie inwestycji na Węgrzech.

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSSF9/	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<i>Aktywa finansowe</i>			
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	AFwgZK	8 534 034,00	8 617 200,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	1 769 313,78	2 422 272,76
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	287 195,69	21 870,28
Razem		10 590 543,47	11 061 343,04
	Kategoria zgodnie z MSSF9	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	ZFwgZK	24 194 112,69	33 654 284,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwgZK	532 276,02	784 026,12
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
Razem		24 726 388,71	34 438 310,30

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest niematerialny;
- instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych;
- w odniesieniu do instrumentów długoterminowych (kredyt inwestycyjny) - ich oprocentowanie jest oparte na zmiennej rynkowej stopie i obowiązujące w umowach kredytowych marże na każdą z dat bilansowych nie odbiegały od warunków rynkowych.

ALUMETAL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
 31 grudnia 2019 roku
 (w złotych)

34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe								
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	246 488,81	-224 068,90	–	–	–	–	22 419,91
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	–	-6 798,55	–	–	–	–	-6 798,55
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	1 990,75	–	–	–	–	–	1 990,75
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	ZFwgZK	-215 878,22	227 585,53	–	–	–	–	11 707,31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwgZK	-206,63	-912,57	–	–	–	–	-1 119,20
Razem		32 394,71	-4 194,49	–	–	–	–	28 200,22

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

Rok zakończony 31 grudnia 2018

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe								
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	316 823,34	1 177 273,00	–	–	–	–	1 494 096,34
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	–	3 182,94	–	–	–	–	3 182,94
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	1 349,73	–	–	–	–	–	1 349,73
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	ZFwgZK	-300 647,67	-1 176 449,04	–	–	–	–	-1 477 096,71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwgZK	-1 197,48	-2 833,47	–	–	–	–	-4 030,95
Razem		16 327,92	1 173,43	–	–	–	–	17 501,35

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

34.3. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	1 stycznia 2019	zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	skutki zmian kursów walutowych	Inne zmiany	31 grudnia 2019
Oprocentowane kredyty i pożyczki (długoterminowe)	24 329 400,00	–	-234 807,00	-8 534 034,00	15 560 559,00
Oprocentowane kredyty i pożyczki (krótkoterminowe)	8 617 200,00	-8 628 021,60	10 821,60	8 534 034,00	8 534 034,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	657 686,79	-12 797,00	–	13 808,24	658 698,03
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	33 604 286,79	-8 640 818,60	-223 985,40	13 808,24	24 753 291,03

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	1 stycznia 2018	zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	skutki zmian kursów walutowych	Inne zmiany	31 grudnia 2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki (długoterminowe)	31 957 435,80	–	989 164,20	-8 617 200,00	24 329 400,00
Oprocentowane kredyty i pożyczki (krótkoterminowe)	9 055 023,90	-9 245 570,90	190 547,00	8 617 200,00	8 617 200,00
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	41 012 459,70	-9 245 570,90	1 179 711,20	–	32 946 600,00

34.4. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Spółka posiada głównie limity kredytowe w rachunku bieżącym, są to zobowiązania krótkoterminowe których spłaty oparte są o zmienne indeksy rynkowe: WIBOR 1M oraz EURIBOR 1M (ewentualnie LIBOR EUR 1M). Szczegółowe informacje odnośnie wielkości zadłużenia z tytułu poszczególnych zobowiązań kredytowych znajdują się w nocie 26.

31 grudnia 2019 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	>3 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	287 195,69	–	–	–	287 195,69
Kredyty w rachunku bieżącym	99 519,69	–	–	–	99 519,69
Kredyt inwestycyjny	8 534 034,00	8 534 034,00	7 026 525,00	–	24 094 593,00
Razem	8 920 749,38	8 534 034,00	7 026 525,00	–	24 481 308,38

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku
(w złotych)

31 grudnia 2018 roku

Oprocentowanie zmienne

	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>>3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	21 870,28	-	-	-	21 870,28
Kredyty w rachunku bieżącym	707 684,18	-	-	-	707 684,18
Kredyt inwestycyjny	8 617 200,00	8 617 200,00	8 617 200,00	7 095 000,00	32 946 600,00
Razem	9 346 754,46	8 617 200,00	8 617 200,00	7 095 000,00	33 676 154,46

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

35. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem przede wszystkim poprzez pryzmat sytuacji finansowej całej Grupy Kapitałowej Alumetal S.A., gdyż z jednej strony to Alumetal S.A. kształtuje politykę finansową całej Grupy, a z drugiej strony ocena sytuacji finansowej Alumetal S.A. jest dokonywana najczęściej w oparciu o kondycję finansową całej Grupy.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy, umożliwiały pozyskanie zewnętrznego finansowania i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka monitoruje stan kapitałów na poziomie Grupy stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia ogółem netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie ogółem netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 40%-60%. Do zadłużenia ogółem netto spółki Grupy wliczają oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

Spółka monitoruje na poziomie Grupy monitoruje także relację bieżącego poziomu zadłużenia do wartości uzyskiwanej EBITDA.

Poniżej zaprezentowano wielkości i wskaźniki kapitałowe wyłącznie dla Alumetal S.A.

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	99 519,69	707 684,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	532 276,02	784 026,12
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-287 195,69	-21 870,28
Zadłużenie ogółem netto	344 600,02	1 469 840,02
Kapitał własny	258 395 600,02	257 172 287,97
Kapitał i zadłużenie ogółem netto	258 740 200,04	258 642 127,99
Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)	0,1%	0,6%

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zarząd Spółki	3	4
Menadżerowie, specjaliści i administracja	52	56
Razem	55	60

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

A. Przystąpienie Grupy Alumetal do programu PPK

Polskie spółki Grupy Alumetal, w tym Alumetal SA, zakończyły proces wyboru firmy, która będzie obsługiwała program Pracowniczych Planów Kapitałowych. Zakłady Grupy przystąpiły do programu PPK podpisując umowę o zarządzanie PPK oraz umowę o prowadzenie PPK w dniu 18 marca 2020 roku.

B. Pojawienie się i rozwój pandemii koronawirusa w Polsce i w Europie

W I kwartale 2020 roku wybuchła pandemia koronawirusa i choroby COVID-19, która może mieć istotny wpływ na sytuację przemysłu motoryzacyjnego w Europie i na świecie. Stanowisko i analizę Zarządu Spółki obecnej sytuacji przedstawiono w nocie 7 sprawozdania finansowego.

Poza powyższymi zdarzeniami oraz elementami opisanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które powinny być, a nie zostały, ujęte lub ujawnione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe składa się z:

Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	str. 5
Sprawozdania z sytuacji finansowej.....	str. 6
Sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	str. 8
Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	str. 10
Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających	str. 11-67

Agnieszka Drzyżdżyk	Prezes Zarządu
Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Grzybek	Członek Zarządu
Krzysztof Furtak	Główny Księgowy

Kęty, 23 marca 2020 roku